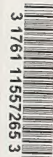


Estimating Your 1988 Tax

(For taxpayers
aged 65 and over)

CAI
FN

-2010



Canada

This pamphlet is intended to help Quebec residents aged 65 and over to estimate how much federal tax they will pay under the new personal income tax system being introduced as part of tax reform.

The calculation sheet to the right is not a tax return nor is it a complete listing of tax provisions. It is intended only to illustrate how tax reform affects seniors with typical kinds of income, deductions and credits. It is not designed for those with more complicated tax situations.

The main difference in calculating tax in the new system is that many exemptions and deductions are replaced by tax credits. Instead of subtracting these exemptions and deductions from *income*, taxpayers will subtract credits directly from *tax*.

Some explanatory notes are provided to help in using the form. Before beginning, you may wish to read the description of the new system in the booklet, *Tax Reform and Senior Citizens*.

Illustrative Calculation Sheet

Arriving at Taxable Income

Sources of income

Old Age Security Pension .....	.....	+
Canada and Quebec Pension Plan benefits .....	.....	+
Other pensions or superannuation .....	.....	+
Interest and other investment income .....	.....	+
Taxable amount of dividends from taxable Canadian corporations ⁽¹⁾	=	
Total income (add all sources of income) .....	.....	
		=	
Net income ⁽²⁾		
		=	
Taxable income ⁽³⁾		

Arriving at Tax Payable

Tax on taxable income ⁽⁴⁾		
Credits			
Basic personal	1,020	+	
Married ⁽⁵⁾	+	
Age ⁽⁶⁾	550	+	
Pension income ⁽⁶⁾⁽⁷⁾	+	
Charitable donations ⁽⁸⁾	+	
Dividend tax credit ⁽⁹⁾	=	
Total credits (add credits) .....	.....	
Basic federal tax (subtract total credits from tax on taxable income) .....	.....	
Federal tax calculation		+	
Surtax (3% of basic federal tax) .....	.....	=
Sub-total (add surtax to basic federal tax) .....	.....	-
Refundable sales tax credit ⁽¹⁰⁾	=	
Sub-total (subtract credit from previous sub-total) .....	.....	
Tax abatement (16.5 per cent of basic federal tax) .....	.....	-
Net federal tax .....	.....	

Explanatory Notes

- (1) Multiply cash dividends by 1.25 to get taxable amount.
- (2) Total and net income will be same for most seniors unless they have specific deductions such as interest on money borrowed to earn investment income.
- (3) As in (2), taxable and net income are the same unless special deductions are claimed, such as capital losses of other years.
- (4) Federal tax on taxable income is 17 per cent of taxable income on the first \$27,500; or \$4,675 plus 26 per cent on the next \$27,500; or \$11,825 plus 29 per cent on the remainder in excess of \$55,000.
- (5) For those claiming a dependent spouse, the married credit is \$850. The credit is reduced by 17 per cent of the dependent spouse's income in excess of \$500.
- (6) The unused portion of the age and pension income credits can be transferred between spouses.
- (7) The pension income credit is 17 per cent of eligible private pension income up to a maximum credit of \$170.
- (8) The charitable donations credit is 17 per cent of total charitable contributions up to \$250 plus 29 per cent of the total in excess of \$250.
- (9) To obtain the dividend tax credit, multiply taxable amount of dividends reported earlier by 0.133.
- (10) The federal refundable sales tax credit is \$70 per adult and \$35 per child and is reduced by 5 per cent of family net income in excess of \$16,000. Because it is refundable, this credit is paid to the taxpayer even when no tax is payable.

Comparing New and Old Systems

Please note that if you compare your federal income tax payable in 1987 under the old system and in 1988 under the new system, using the same income figures, the result will be only an approximation of the change in your taxes due to tax reform. The impact of tax reform on your taxes can be measured only by comparing 1988 taxes under the old and the new systems.

The booklet, *Tax Reform and Senior Citizens*, contains comparisons of estimated 1988 tax before and after tax reform for various income levels.

For more information, please write to:

Tax Reform
Department of Finance
140 O'Connor Street
Ottawa, Ontario
K1A 0G5

Comment estimer l'impôt de 1988

(Contribuables de 65 ans et plus)

Cette brochure est conçue pour aider les contribuables du Québec de 65 ans et plus à estimer l'impôt à payer en vertu du nouveau régime d'impôt des particuliers instauré dans le cadre de la réforme fiscale.

La feuille de calcul exposée à la page de droite n'est ni une déclaration d'impôt ni une liste complète des dispositions fiscales. Elle ne sert qu'à illustrer l'incidence de la réforme fiscale pour les personnes âgées qui ont des revenus, déductions et crédits usuels. Elle n'est pas conçue pour les personnes dont la situation fiscale est plus compliquée.

La principale différence inhérente au calcul de l'impôt du nouveau régime est que bon nombre des exemptions et déductions sont remplacées par des crédits d'impôt. Au lieu de soustraire ces exemptions et déductions de leur *revenu*, les contribuables déduiront les crédits directement de l'*impôt à payer*.

Des notes explicatives vous aideront à compléter la feuille de calcul. Avant de commencer, vous auriez peut-être intérêt à lire la description du nouveau régime dans la brochure intitulée *La réforme fiscale et l'âge d'or*.

Feuille de calcul illustratif

Calcul du revenu imposable			
Sources de revenu			
Pension de sécurité de la vieillesse .....	.....	+
Prestations des Régimes de pensions du Canada et de rentes du Québec .....	.....	+
Autres pensions et rentes .....	.....	+
Intérêt et autre revenu de placement .....	.....	+
Montant imposable des dividendes de corporations canadiennes imposables ⁽¹⁾	=	
Revenu total (additionnez) .....	.....	
Revenu net ⁽²⁾		
Revenu imposable ⁽³⁾		

Calcul de l'impôt à payer			
Impôt sur le revenu imposable ⁽⁴⁾		
Crédits			
Crédit personnel de base	1,020	+	
Personne mariée ⁽⁵⁾	+	
Âge ⁽⁶⁾	550	+	
Revenu de pensions ⁽⁶⁾⁽⁷⁾	+	
Dons de charité ⁽⁸⁾	+	
Crédit d'impôt pour dividendes ⁽⁹⁾	=	
Total (additionnez tous les crédits) .....	.....	
Impôt fédéral de base (soustrayez le total des crédits de l'impôt sur le revenu imposable) .....	.....	
Calcul de l'impôt fédéral de base			
Surtaxe (3% de l'impôt fédéral de base) .....	.....	+
Total partiel (ajoutez la surtaxe à l'impôt fédéral de base) .....	.....	=
Crédit remboursable pour taxe de vente ⁽¹⁰⁾	-	
Total partiel (soustrayez les crédits du total partiel précédent) .....	.....	=
Abattement d'impôt (16.5% de l'impôt fédéral de base) .....	.....	-
Impôt fédéral net .....	.....	

Notes explicatives

- (1) Pour calculer le montant imposable, multipliez les dividendes en espèces par 1.25.
- (2) Pour la plupart des personnes âgées, le revenu total et le revenu net seront les mêmes, sauf si elles ont droit à des déductions spéciales, comme l'intérêt sur emprunt pour gagner un revenu de placement.
- (3) Comme au paragraphe (2), le revenu imposable sera le même que le revenu net, sauf si vous réclamez certaines déductions spéciales, comme la perte en capital d'autres années.
- (4) L'impôt fédéral sur le revenu imposable est de 17% du revenu imposable sur les premiers \$27,500; ou de \$4,675, plus 26% des \$27,500 suivants; ou de \$11,825, plus 29% de la tranche suivante dépassant \$55,000.
- (5) Pour ceux qui déclarent un conjoint à charge, le crédit pour personne mariée s'élève à \$850. Ce crédit est réduit de 17% du revenu du conjoint à charge supérieur à \$500.
- (6) La portion inutilisée des crédits de pension et des crédits en raison de l'âge peut être transférée d'un conjoint à l'autre.
- (7) Le crédit pour revenu de pensions correspond à 17% du revenu admissible provenant de source privée à concurrence d'un crédit maximum de \$170.
- (8) Le crédit pour dons de charité correspond à 17% du total des dons jusqu'à \$250, plus 29% pour toute portion supérieure à ce montant.
- (9) Pour calculer le crédit d'impôt pour dividendes, multipliez par 0.133 le montant imposable déclaré précédemment.
- (10) Le crédit remboursable pour taxe fédérale de vente est de \$70 par adulte et de \$35 par enfant; il est réduit de 5% du revenu familial net supérieur à \$16,000. Étant remboursable, il est versé à la personne qui fait la déclaration d'impôt, même si elle n'a pas d'impôt à verser.

Comparaison entre l'ancien et le nouveau régime

Remarque: si vous comparez l'impôt fédéral payé en 1987 en vertu de l'ancien régime et celui à payer en 1988 en vertu du nouveau, en vous servant des mêmes niveaux de revenu, vous n'aurez qu'un aperçu des incidences de la réforme fiscale sur votre impôt. Celles-ci ne peuvent être mesurées qu'en comparant l'impôt de 1988 en vertu des deux régimes.

La brochure intitulée *La réforme fiscale et l'âge d'or* renferme des comparaisons de l'impôt estimatif avant et après la réforme fiscale selon divers niveaux de revenu.

Pour de plus amples renseignements, écrivez à l'adresse suivante :

Réforme fiscale
Ministère des Finances
140, rue O'Connor
Ottawa (Ontario)
K1A 0G5